



大宗商品：“最冷”的夏天

谢先生已经很久不做进口铁矿石的贸易了，现在他的身份是一家医疗器械公司的总经理，身上携带的矿石贸易公司的白色名片早已换成了粉色的医疗器械公司的名片，用他的话说，现在的进口铁矿石已经到了每吨 60 美元左右，这与前几年动辄 100 多美元的情况相比，已经发生了反转。钢厂进口铁矿石已无利可图。

铁矿石价格下跌并不是个例，在这个夏天，几乎所有的大宗商品都“坐着滑梯”向谷底而去。彭博大宗商品指数创下了自 2002 年以来的最低水平，自 2011 年 9 月起，该指数下跌近 40%，最近一个月内更下挫达 7.2%。

(相关报道详见第二版)

紫竹评论



开放的经济框架是 全球贸易重振的基础

时飞

全球贸易陷入了前所未有的危机。这是我们最不想看到的残酷事实，但的确已经发生。

荷兰经济政策研究局(CPB)数据显示，以美元计价，自 2014 年 5 月以来，全球贸易单位价格下滑了 14%，较 2011 年 3 月创下的峰值跌去了接近 20%。今年 3 月、4 月和 5 月，单位价格接连刷新 2009 年年中以来的新低。按照世界银行关于经济衰退的定义，表现为持续贸易指数负值的全球经济结构性衰退已经到来。全球范围内的进出口数量都已经出现了下跌。无论是新兴经济体还是成熟市场，都没有在这一波衰退潮中取得幸免的护身符。当前改革进入深水区，经济发展进入新常态的中国，同样未能幸免。

但新兴经济体是这一波衰退潮中的最大受害者，新兴国家经济增长与发达国家经济增长的差值，创造了过去十五年来的最低。在全球贸易单位价格不断下滑的过程中，主要新兴经济体国家的大宗商品交易均出现了深度下跌态势。全球贸易数值如果不能在近期得到扭转的话，新兴经济体将面临着结构性衰退和危机的双重困扰。在全球经济一体化不断持续加深的当下，新兴经济体的结构性衰退和政经危机，将会导致全球经济增长的新引擎面临熄灭的窘境，并导致发达国家经济复苏的进程再一次放缓。

可以说，重振全球贸易，提升贸易繁荣进而保证全球经济的全面复苏，已经成为世界经济全体参与者面前一道不得不跨过去的坎了。

但问题在于如何重振全球贸易，并且，这一问题的严峻性意味着必须全方位审视现有的全球贸易结构及其背后的决定性因素。

全球经济一体化不断加深的过程，往往伴随着经济民族主义的再一次出现。全球经济一体化意味着国与国之间建立在民族国家和政治边界分野基础上的传统经济体制面临着全方位的冲击。经济一体化必然要打破以国为基本计算单元的经济体制安排。全球经济的深度参与意味着建立在传统国际政治基础上的国别经济需要进行更为全方位的调整。

全球经济一体化如果建立在持续繁荣的基础上，经济民族主义很难有其用武之地，但一旦经济陷入衰退，经济民族主义则会趁势抬头。当前的全球贸易衰退，部分原因可以归结为经济民族主义所采取的过度保护产业。观察人士早就发现，更加开放的经济政策和贸易结构，将会使得贸易更加蓬勃发展并远离衰退和崩溃。因此，当全球贸易在局部地区开始数值上的衰变，最有力的应对办法不是关起门来防止别国商品进入本国，而是要坚持开放的贸易市场体制。

经济衰退并非经济民族主义一个因素所能导致。它和全球经济结构的大幅度调整也有很大关系。一度作为世界工厂的中国，由于国内产业工人权利保护的制度重构以及在此基础上的人力成本不断增加和企业负担过重，渐渐丧失其长达三十年时间里积累出来的竞争优势。中国经济的这种结构性变革，在为其其他新兴经济体带来前所未有的发展机遇的同时，却由于本国经济结构升级的未能全面完成，而影响到全球无论是大宗商品还是工业制成品的输出和输入。在这个意义上，如果全球经济结构的调整在短期内不能顺利完成的话，则全球贸易衰退可能还会持续下去。换句话说，那些对全球贸易具有重要影响的大国，其内生经济变量的走向，对于重振全球贸易是具有非常重要的促动作用的。

全球贸易的重振，还意味着全球金融秩序的重构。贸易对金融秩序的变化非常敏感。全球贸易可以简约为各个国家的贸易进出口状况。而一旦相应国家的贸易指数对本国不利的话，它们往往会祭出金融杠杆来调整贸易秩序。在如此紧密交织的全球贸易语境里，一国为了增加贸易出口而采取的货币手段，往往会通过连锁反应的方式，对全球贸易产生意想不到的灾难性后果。这就意味着，重振全球贸易同样需要对金融秩序进行符合贸易逻辑的重构。

全球贸易衰退所产生的负面影响需要通过基本经济制度的全面革新来予以消除。以中国为例，由于中国的持续繁荣建立在政府投资和刺激的基础上，考虑到中国本身存量经济的影响力，相对封闭的市场结构在一定程度上也压抑了全球贸易要素的充分流动。如果私人消费不能被有效地整合为经济发展的新引擎，那么，世界经济的全方位放缓也就不言而喻了。保持一个开放的经济框架，将会使得全球贸易能够迅速恢复，并且世界经济也会往好处转变。

2015下半场：企业战略如何制订？

7月30日，中央政治局召开会议制订下半年经济基本政策，加之即将举行的北戴河会议，下半年经济方向的大局基本可以确定。

经济形势谨慎判断：
经济下行压力依然较大，经济增长新动力不足、旧动力减弱。

防风险成第一要务：
保持稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险综合平衡。

基本财政货币政策：
坚持积极的财政政策不变、稳健的货币政策松紧适度。

推进国企财税改革：
继续简政放权，重点推进国企、财税、金融等体制机制改革。

00:45:00
HRS MINS SECS

蓝利博制图

资金、技术、原创，动漫产业园要破三关

(相关报道详见第十七版至第二十版)

调查

外迁语境下的京城批发市场： 内忧外患生意不如从前

北京市对于众多批发市场的外迁始于京津冀一体化之初，现在明显能看出是管理层在加速这一进程，批发市场外迁并不仅仅是在疏解北京非首都功能，也是对落后产业的淘汰。现在的批发市场业正面临着自身竞争力不足且外部压力持续增加的内忧外患局面。 4版

金融

涉嫌违规减持被查 中航系陷争议漩涡

在证监会要求上市公司相关股东不得减持后，一些上市公司却频频触及监管红线，因违规减持而遭遇调查。而在一系列案件中，中航系无疑最为引人关注，在中航工业董事长高调表态护盘的同时，其旗下上市公司竟然也被指涉嫌加入违规减持行列，引发诸多质疑之声。 5版

预览



P15-P16

人文

冬奥，不只是冰雪的盛宴



7月31日下午，北京联手张家口战胜阿拉木图，成功赢得2022年冬季奥运会的主办权。离2022年冬奥比赛还有7年，冬奥会的申办成功将会给企业带来哪些机会？ 13版

产业

中资撤离1号店真相： 沃尔玛拖了沃尔玛的腿

沃尔玛的电商业除了1号店，还有早前推出以门店为中心的O2O服务平台“速购”，这意味着，沃尔玛的供应链资源可能更多向速购倾斜而不是1号店，三者之间如何整合将成为沃尔玛电商特别是1号店未来发展的关键。 7版

评论

凡客： “穿帆布鞋走复兴路”谈何容易

人生有七年之痒，凡客也有七年轮回。最早由雷军投资出世，最后也由雷军“输血”救命的凡客，从高峰时13000人的团队规模，到现在包括客服才不过几百人的员工队伍，经历了生死存亡的陈年和他的凡客，在创立七年后再次回归原点。但是，仅靠“一双布鞋”，凡客能否重拾昔日辉煌？ 11版



G01-G04

休刊启事

尊敬的读者：
本报8月11日休刊一期，8月18日恢复出刊。
《中国企业报》编辑部
2015年8月4日